Offre publique d'achat

de

Heineken Switzerland SA, Coire, Suisse

sur toutes

les actions nominatives, d'une valeur nominale de CHF 1,- chacune, de la nouvelle société à créer Eichhof Boissons Holding SA, Lucerne, Suisse

- Prix de l'offre** Le prix offert s'élève à CHF 1657,30 net par action nominative de Eichhof Boissons Holding SA, déduction faite du montant brut des événements dilutifs susceptibles de se produire jusqu'à l'exécution de l'offre au niveau de la division Boissons à scinder. Sont considérés comme événements dilutifs les versements de dividendes et autres distributions, les augmentations de capital à une valeur d'émission inférieure au prix offert, les remboursements de capital, l'achat d'actions propres à un prix inférieur à celui offert ainsi que l'émission d'options à une valeur inférieure au prix offert.
- Période d'offre** La présente offre est valable du 7 mai 2008 au 17 juin 2008, 16h00 HEC (sous réserve de prolongation).

Credit Suisse

	Numéro de valeur	ISIN
Eichhof Holding SA		
Actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1,-		
• Division Boissons non présentée (1 ^{ère} ligne de négoce)	853 104	CH 000 853104 5
• Division Boissons présentée (2 ^e ligne de négoce)	3 961 188	CH 003 961188 1
Eichhof Boissons Holding SA (non cotée)		
Actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1,-		
• Actions non présentées	3 950 756	CH 003 950756 8
• Actions présentées	3 961 194	CH 003 961194 9

Résumé

Heineken Switzerland SA, Coire, Suisse, («l'offrant»), soumet par la présente une offre publique d'achat volontaire («l'offre») sur toutes les actions nominatives, d'une valeur nominale de CHF 1,- chacune, de la nouvelle société à créer Eichhof Boissons Holding SA, Lucerne, Suisse («société cible»). L'offre est soumise aux conditions énoncées au chapitre A.5, aux restrictions figurant sous la rubrique «Restrictions de l'offre» ainsi qu'aux autres dispositions du prospectus de l'offre.

L'offre ici publiée est liée à une scission (symétrique) de la division Boissons, cette dernière se détachant de la société cotée Eichhof Holding SA, Lucerne, Suisse, pour s'intégrer dans la société cible Eichhof Boissons Holding SA qui sera créée dans le cadre de la scission et ne sera pas cotée.

En détail, la transaction se décompose comme suit:

Eichhof Holding SA couvre aujourd'hui trois domaines d'activités, à savoir la division Boissons, Datacolor et la division Immobilier. L'offrant n'envisageant de ne reprendre que la division Boissons de Eichhof Holding SA, celle-ci sera préalablement séparée de la holding actuelle.

La division Boissons de Eichhof se compose aujourd'hui de plusieurs filiales de Eichhof Holding SA. Dans le cadre d'une scission réalisée conformément à la loi sur la fusion, ces filiales seront transférées à une société nouvellement créée et non cotée, Eichhof Boissons Holding SA. La création de la société cible Eichhof Boissons Holding SA aura lieu par apport des participations de la division Boissons, actuellement détenues par Eichhof Holding SA. Les actionnaires de Eichhof Holding SA ont déjà été informés de cette mesure par courrier du 14 avril 2008 et l'assemblée générale chargée de statuer sur l'approbation de la scission se tiendra vraisemblablement le 23 juin 2008. La scission ne sera effective que si l'offre aboutit.

Le 9 avril 2008, la société mère de l'offrant, Heineken International B.V., a conclu avec Eichhof Holding SA et ses actionnaires principaux un Contrat d'Achat d'Actions (CAA) et un Contrat de Transaction (CT). Dans le cadre du CAA, les actionnaires principaux ainsi que Eichhof Holding SA se sont engagés à apporter à l'offre leur participation représentant au total 48,8% du capital-actions et des droits de vote détenus dans la société cible. Le CT règle l'organisation et l'exécution de la transaction. Pour le contenu détaillé des dispositions concernées, prière de se reporter au chiffre D.2 ci-après.

L'offre d'achat est soumise aux conditions énoncées au chiffre A.5 ci-après. Si l'offre aboutit et que la scission est approuvée dans le cadre de l'assemblée générale du 23 juin 2008, la scission de la division Boissons et la création de la société cible Eichhof Boissons Holding SA seront réalisées au cours d'une prochaine étape. Eichhof Boissons Holding SA ne sera pas cotée.

Si, après exécution de l'offre, l'offrant détient plus de 90% des actions de Eichhof Boissons Holding SA, une fusion avec indemnisation en espèces aura lieu ultérieurement conformément à l'art. 8 al. 2 et à l'art. 18 al. 5 de la loi sur la fusion (LFus). Dans un tel cas, la société cible se trouverait alors entièrement intégrée au sein de la structure de l'offrant suite à une fusion par absorption. Dans la mesure où l'offrant acquiert plus de 98% des droits de vote de Eichhof Boissons Holding SA, l'annulation des titres de participation restants sera envisagée.

Restrictions de l'offre

Etats-Unis

The Offer is not being made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America, its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia (the "United States"). This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex and telephones. Accordingly, copies of this document and any related offering documents are not being, and must not be, mailed or otherwise distributed or sent in or into the United States and so doing may invalidate any purported acceptance.

Royaume-Uni

The offer documents in connection with the Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom. This does not apply, however, to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments or (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 in the United Kingdom or (iii) to whom it may otherwise lawfully be passed on (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The offer documents in connection with the Offer must not be acted on or relied on by persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom and who are not relevant persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which the offer documents relate is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Autres juridictions

La présente offre ne sera pas soumise, directement ou indirectement, dans un pays ou sous un régime de droit où elle serait illicite ou enfreindrait de toute autre manière la législation ou les réglementations en vigueur, ou qui exigerait une modification quelconque des dispositions ou des conditions de l'offre, le dépôt d'une demande supplémentaire ou des démarches supplémentaires auprès des autorités administratives, régulatrices ou juridiques compétentes. Il n'est pas prévu d'étendre l'offre à un tel pays ou à un tel régime de droit. Les documents en rapport avec la présente offre ne doivent être ni distribués ni envoyés dans de tels pays ou juridictions. Par ailleurs, ils ne doivent pas être utilisés en vue d'inciter des personnes physiques ou morales résidant dans de tels pays ou soumises à de telles juridictions à acquérir des droits de participation de Eichhof Boissons Holding SA.

A. L'offre

- 1. Annonce préalable** En conformité avec l'art. 7 et suivants de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition (OOPA), l'offrant a publié l'annonce préalable de la présente offre le 10 avril 2008 dans les médias électroniques et le 14 avril dans la «Neue Zürcher Zeitung» et dans «Le Temps».

- 2. Objet de l'offre** Sous réserve des restrictions relatives à l'offre, cette dernière porte sur la totalité des 168 044 actions nominatives, d'une valeur nominale de CHF 1,- chacune, de la nouvelle société non cotée à créer Eichhof Boissons Holding SA.

Eichhof Holding SA détient 11 469 actions propres (soit 6,8% du capital-actions et des droits de vote). L'offrant ainsi que les actionnaires principaux agissant d'un commun accord avec lui détiennent quant à eux 70 555 actions (soit 42% du capital-actions et des droits de vote) de Eichhof Holding SA, à partir de laquelle la scission de la division Boissons s'opérera dans le but de créer la société cible Eichhof Boissons Holding SA.

- 3. Prix de l'offre** Le prix offert s'élève à CHF 1657,30 net par action nominative de Eichhof Boissons Holding SA, déduction faite du montant brut des événements dilutifs susceptibles de se produire jusqu'à l'exécution de l'offre au niveau de la division Boissons à scinder. Sont considérés comme événements dilutifs les versements de dividendes et autres distributions, les augmentations de capital à une valeur d'émission inférieure au prix offert, les remboursements de capital, l'achat d'actions propres à un prix inférieur à celui offert ainsi que l'émission d'options à une valeur inférieure au prix offert.

L'offrant a effectué les vérifications du due diligence sur la contamination des sites et ne voit aucune nécessité de modifier le prix de l'offre conformément à la condition i) de la réserve émise dans le cadre de l'annonce préalable du 10 avril 2008.

- 4. Calendrier de l'offre**
 - 4.1. Période d'offre** La période d'offre débute aujourd'hui, 7 mai 2008, avec la publication du présent prospectus d'offre et prendra fin le 17 juin 2008, à 16h00 HEC. L'offrant se réserve le droit de prolonger (à une ou plusieurs reprises) la période d'offre. Dans le cas d'une prolongation supérieure à 40 jours boursiers, l'approbation de la Commission des OPA est toutefois nécessaire.
 - 4.2. Délai supplémentaire** Si l'offre aboutit, il sera octroyé à l'expiration de la période d'offre (éventuellement prolongée) un délai supplémentaire de dix jours boursiers qui permettra de souscrire ultérieurement à l'offre. Si la période d'offre n'est pas prolongée, le délai supplémentaire prendra effet au 20 juin 2008 et expirera le 3 juillet 2008, à 16h00 HEC.

- 5. Conditions / droit de résiliation** L'offre est soumise aux conditions suivantes:
 - a) La scission de la division Boissons et la création de la société Eichhof Boissons Holding SA sont approuvées par l'assemblée générale de Eichhof Holding SA.
 - b) L'offrant a obtenu au moins 66⅔% de l'ensemble des actions de Eichhof Boissons Holding SA avant l'expiration du délai de l'offre.
 - c) Les autorités compétentes en matière de concurrence ont approuvé l'acquisition de Eichhof Boissons Holding SA par l'offrant et/ou délivré une attestation d'exemption libre de toute obligation ou de toute condition entraînant ou susceptible d'entraîner, à l'encontre de l'offrant ou de la division Boissons, selon l'avis d'un expert indépendant de renommée internationale désigné par l'offrant (parmi les «Big Four»), l'une des conséquences suivantes:

- i. réduction du bénéfice (EBIT) de 10% ou plus;
- ii. baisse du chiffre d'affaires de 10% ou plus;
- iii. diminution des fonds propres de 10% ou plus.

Les pourcentages indiqués se rapportent aux comptes annuels consolidés de l'exercice 2007 de l'offrant et à l'exercice 2006/2007 de la division Boissons de Eichhof Holding SA.

- d) Tous les délais d'attente applicables, au titre du droit de la concurrence, à l'acquisition par l'offrant de Eichhof Boissons Holding SA ont expiré ou été écourtés.
- e) Les sociétés anonymes appartenant à la division Boissons, à savoir Brasserie Eichhof SA, Bier-Import AG et Eichhof Boissons SA, ainsi que les sociétés Kellerei St. Georg AG, Aktiengesellschaft «Der fliegende Harass» et Ulmer & Knecht SA ne font l'objet ou ne sont menacées d'aucune plainte, procédure judiciaire ou enquête administrative entraînant ou susceptible d'entraîner, selon l'avis d'un expert indépendant de renommée internationale désigné par l'offrant (parmi les «Big Four»), au moins l'une des conséquences visées au point c), let. i) à iii) ci-dessus.
- f) Il ne s'est produit et il n'a été révélé, avant l'expiration du délai de l'offre, aucun événement ni aucun fait entraînant ou susceptible d'entraîner, selon l'avis d'un expert indépendant de renommée internationale désigné par l'offrant (parmi les «Big Four»), au moins l'une des conséquences visées au point c), let. i) à iii) ci-dessus. Ne sont pas concernés les changements induits par la conjoncture économique, l'exécution de l'acquisition ou la publication d'informations dans le cadre de la due diligence.
- g) Aucun tribunal ni aucune autorité administrative n'a rendu de décision ou d'ordonnance excluant, interdisant ou jugeant illicite l'acquisition de Eichhof Boissons Holding SA par l'offrant.
- h) Les sociétés anonymes appartenant à la division Boissons, à savoir Brasserie Eichhof SA, Bier-Import AG et Eichhof Boissons SA, ainsi que les sociétés Kellerei St. Georg AG, Aktiengesellschaft «Der fliegende Harass» et Ulmer & Knecht SA n'ont souscrit aucun engagement dépassant le cadre de leurs activités ordinaires. En d'autres termes, elles n'ont souscrit aucun engagement représentant, au total, selon l'avis d'un expert indépendant de renommée internationale désigné par l'offrant (parmi les «Big Four»), 10% ou plus du bilan consolidé de la division Boissons pour l'exercice 2006/2007.

Les conditions b), e) et f) sont réputées suspensives au sens de l'art. 13, al. 1 de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition (OOPA). A l'inverse, les conditions a), c), d), g) et h) sont résolutoires. En cas de non-réalisation des conditions suspensives avant l'expiration du délai (éventuellement prorogé) de validité de l'offre ou de non-renonciation à ces dernières, l'offre n'aboutit pas. Dès lors que les conditions résolutoires n'ont pas été réalisées avant l'expiration du délai supplémentaire et que l'offrant n'y a pas renoncé, l'offrant se réserve le droit de différer l'exécution de l'offre jusqu'à la réalisation de ces conditions, sachant que l'exécution devra néanmoins intervenir dans les quatre mois suivant l'expiration du délai supplémentaire. En cas de non-réalisation des conditions résolutoires dans ce même délai de quatre mois ou de non-renonciation à ces dernières, l'offre n'aboutit pas. L'offrant se réserve le droit de renoncer à une ou plusieurs des conditions précitées.

B. Informations relatives à l'offrant

- 1. Raison sociale, siège, capital**

Heineken Switzerland SA est une société anonyme suisse non cotée dont le siège est à Coire. L'offrant dispose d'un capital-actions de CHF 13 950 000,- divisé en 13 950 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1 000,- chacune. L'offrant est la société suisse opérationnelle du groupe Heineken International B.V.
- 2. Principale activité**

Heineken Switzerland SA a pour principale activité la production, la distribution et le négoce de bières ainsi que de boissons et denrées diverses.
- 3. Derniers comptes annuels**

L'offrant ne publie ni comptes annuels ni rapports annuels. Les comptes annuels 2007 de Heineken N.V., la société mère de Heineken International B.V., peuvent toutefois être consultés sur le site web de Heineken à l'adresse www.heineken-international.com.
- 4. Principaux actionnaires et actionnaires majoritaires de l'offrant**

Au 30 avril 2008, l'offrant était détenu intégralement (100%) par la société holding domiciliée à Coire Heineken Beverages Switzerland SA, qui est elle-même une filiale à 100% de Heineken International B.V., Amsterdam, Pays-Bas. Heineken International B.V. est contrôlé à 100% par Heineken N.V., dont le siège est également à Amsterdam. Heineken N.V. ainsi que les filiales placées sous son contrôle direct et indirect constituent le «Groupe Heineken». Heineken N.V. est détenu à 50,005% par Heineken Holding N.V., également domicilié à Amsterdam, qui est lui-même indirectement soumis au contrôle majoritaire de la famille Heineken. Heineken N.V. et Heineken Holding N.V. sont cotés sur Euronext Amsterdam.
- 5. Personnes et entités agissant de concert**

Les personnes et entités agissant de concert avec l'offrant dans le cadre de la présente offre sont les suivantes:

 - le Groupe Heineken et ses actionnaires dominants mentionnés au chiffre 4 ci-avant;
 - Eichhof Holding SA et ses filiales;
 - Monsieur Werner Dubach;
 - Madame Anne Keller Dubach.

Les principaux actionnaires de Eichhof Holding SA, Monsieur Werner Dubach et Madame Anne Keller Dubach, ne contrôlent aucune autre société et sont liés par une convention d'actionnaires en date du 14/15 novembre 1997. La société Marc Rich + Co. Holding GmbH, Zoug, est également liée à cette convention d'actionnaires en tant que cocontractant; elle détient moins de 0,2% des actions Eichhof Holding et n'agit pas de concert avec les personnes et entités ci-avant dans le cadre de la présente offre.
- 6. Participation dans Eichhof Boissons Holding SA**

L'offrant ainsi que les personnes et entités agissant de concert avec lui ne détiennent ni actions ni droits d'acquisition ou de conversion dans la société cible. Comme décrit au chapitre D.1., Eichhof Boissons Holding SA – et ses actions nominatives – ne sera créée que suite à la scission de la division Boissons de Eichhof Holding SA.

Au 30 avril 2008, l'offrant et les personnes et entités agissant de concert avec lui détenaient 82 024 actions de Eichhof Holding SA, soit 48,8% du capital-actions et des droits de vote.

- 7. Achats et ventes de titres de participation dans Eichhof Boissons Holding SA et Eichhof Holding SA** Ni l'offrant ni les personnes et entités agissant de concert avec lui n'ont acheté, au cours des douze derniers mois, d'actions ni de droits d'acquisition ou de conversion portant sur les actions de la société cible Eichhof Boissons Holding SA, qui ne sera du reste créée qu'après la scission de la division Boissons de Eichhof Holding SA.

Les opérations d'achat et de ventes d'actions ou de droits d'acquisition/de conversion portant sur les actions de Eichhof Holding SA qui ont été effectuées au cours des douze derniers mois par l'offrant ainsi que les personnes et entités agissant de concert avec lui sont les suivantes: le 07/09/2007, Eichhof Holding SA a acheté 370 actions propres au cours de CHF 2 075,- et vendu le 11/09/2007 500 actions propres au cours de CHF 2 060,-. Entre le 01/10/2007 (respectivement depuis le 13/02/2007) et le 25/02/2008, 820 options collaborateurs ont été exercées contre la livraison d'actions propres au prix d'exercice moyen de CHF 702. En novembre 2007, un total de 4 100 options collaborateurs a été redistribué par Eichhof Holding SA au titre de l'exercice 2006/2007. 2 480 d'entre elles ont été attribuées à Monsieur Werner Dubach. Le prix à payer par les collaborateurs pour chaque option attribuée était de CHF 250,-. Au 17 mars 2008, la valeur des options collaborateurs pour l'exercice 2006/2007 s'établissait à CHF 332,48.

C. Informations relatives au financement

Le financement est assuré par les fonds propres d'une société du groupe de Heineken N.V.

D. Informations relatives à la société cible

- 1. Intentions de l'offrant concernant Eichhof Boissons Holding SA** La fusion de la société cible Eichhof Boissons Holding SA avec l'offrant permettra à ce dernier de renforcer sa position de numéro deux sur le marché suisse.

Les portefeuilles de marques de la société cible et de l'offrant sont complémentaires. Grâce à la combinaison des deux portefeuilles, il sera à l'avenir possible de proposer aux consommateurs une plus large palette de produits. L'offrant contribuera notamment à cette combinaison avec la gestion des portefeuilles de marques, la mise en œuvre des activités de marketing et de distribution ainsi que le dynamisme de son potentiel d'innovation.

Les deux entreprises étant également complémentaires dans leur implantation géographique, elles disposeront à elles deux d'une présence nationale encore renforcée.

L'offrant détient également un portefeuille mondial de marques premium internationales et de marques leaders sur les marchés locaux. A cet égard, l'offrant peut se targuer de nombreuses années de succès, notamment dans la création de plus-value grâce à une gestion de portefeuille efficace.

L'offrant a pleine conscience de l'identité typiquement suisse des marques Eichhof ainsi que du profond enracinement local de la société cible et entend capitaliser sur ces points forts. Il envisage par ailleurs de conserver la précieuse marque Eichhof et d'œuvrer à son développement en vue d'élargir sa base de consommateurs en Suisse.

La fusion opérationnelle entre l'offrant et la société cible permettra d'accélérer la croissance du chiffre d'affaires et de générer une augmentation de la valeur grâce à la mise en commun de l'offre de produits et à l'optimisation mutuelle des processus de commercialisation, d'exploitation et de logistique.

L'offrant est convaincu que l'acquisition de la société cible sert des objectifs stratégiques concrets et va dans le meilleur intérêt des parties prenantes, y compris des actionnaires, des clients et des collaborateurs.

Le conseil d'administration de la société cible à créer se composera vraisemblablement de représentants de l'offrant, notamment de Messieurs Didier Debrosse, Prof. Dr Hans Caspar von der Crone et Dr Franz J. Kessler. Immédiatement après la reprise, la direction de la société cible et de ses filiales sera probablement transmise à la direction actuelle de Eichhof Boissons SA, c'est-à-dire à Messieurs Marcel Erne, Rolf Nüesch, Alex Eigenmann, Andreas Gerichhausen, Beat Forster, Martin Läubli, Rainer Keller, René Koller et Richard Kaiser. Monsieur Werner Dubach exercera par ailleurs une fonction de consultation auprès de la société cible. Les conséquences du processus d'intégration qui se mettra en place après la reprise sur la composition du conseil d'administration et de la direction de la société cible et de ses filiales ne sont pas connues à ce jour.

La transaction et l'exécution de l'offre sont subordonnées à la scission de la division Boissons au sens de l'art. 29 let. b de la loi sur la fusion (LFus). Les participations directes actuellement détenues par la société cotée Eichhof Holding SA dans les entreprises non cotées appartenant à la division Boissons à scinder doivent être intégrées dans la société cible à créer Eichhof Boissons Holding SA. La société cible ne sera pas cotée; Eichhof Holding SA reste quant à elle cotée. Une scission symétrique est prévue en vertu de l'art. 31 al. 2 let. a de la loi sur la fusion (LFus), le capital initial de Eichhof Boissons Holding SA correspondant dans son volume et son fractionnement au capital-actions de Eichhof Holding SA (168 044 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1,- chacune). En conséquence, les actionnaires de Eichhof Holding SA recevront également des actions nominatives de Eichhof Boissons Holding SA proportionnellement à leur participation actuelle. En d'autres termes, ils recevront une action de Eichhof Boissons Holding SA, la société à créer, pour chaque action détenue dans Eichhof Holding SA. La scission ne sera effectuée que si l'offre aboutit.

Dans la mesure où l'offrant dispose, après exécution de l'offre, d'au moins 90% des actions de la société cible Eichhof Boissons Holding SA, une fusion avec indemnisation en espèces sera réalisée ultérieurement au sens de l'art. 8 al. 2 et de l'art. 18 al. 5 de la loi sur la fusion (LFus). Suite à la fusion par absorption, la société cible se trouverait ainsi entièrement intégrée au sein de l'offrant. Dans la mesure où l'offrant acquiert plus de 98% des droits de vote de Eichhof Boissons Holding SA, l'annulation des autres titres de participation sera envisagée.

2. Accords de l'offrant ou du groupe Heineken avec les autres personnes agissant de concert avec lui

Le 17 décembre 2007, la société mère de l'offrant, Heineken International B.V., Amsterdam a conclu avec Eichhof Holding SA, Lucerne et ses actionnaires principaux un accord de moratoire et de confidentialité portant sur une due diligence limitée et le projet d'achat de la division Boissons. Ledit accord définit en particulier les obligations réciproques de moratoire et de confidentialité, assure l'exclusivité à Heineken International B.V. – dans la limite des dispositions légales – et engage Heineken International B.V. à ne pas débaucher le personnel.

Le 5 mars 2008, la société mère de l'offrant (Heineken International B.V., Amsterdam), Eichhof Holding SA, Lucerne et ses actionnaires principaux Werner Dubach et Anne Keller Dubach ont signé un mémorandum d'entente fixant les grandes étapes de la transaction envisagée et définissant le prix de l'offre ainsi que les conditions de son éventuelle révision. Sont également fixées les principales conditions d'exécution de la transaction. Enfin, le mémorandum d'entente comprend les conventions envisageables en matière de «soft factors», lesdites conventions visant à instaurer les conditions favorables à la réussite du regroupement des deux entreprises en cas de concrétisation de la transaction.

Le 9 avril 2008, ces mêmes parties ont conclu un Contrat d'achat d'actions (CAA) et un Contrat de transaction (CT), lesquels ont concrétisé et remplacé le mémorandum d'entente.

Aux termes du CAA, Eichhof Holding SA, Werner Dubach et Anne Keller Dubach s'engagent envers Heineken International B.V. à apporter à l'offre leur participation, représentant au total 48,8% du capital-actions et des droits de vote (soit 82 024 actions) dans la nouvelle société cible issue de la scission. Ils bénéficient du même prix (CHF 1 657,30 par action de la société cible) et des mêmes conditions que les autres destinataires de l'offre; en cas d'offre concurrente, ils ont à certaines conditions, et dans les limites des dispositions légales suisses, le droit de proposer leurs actions à l'offrant concurrent. De plus, le CAA prévoit pour les vendeurs une clause d'interdiction de concurrence et de débauchage du personnel.

Aux termes du contrat de transaction, les parties définissent en détail la teneur et l'exécution de la transaction, notamment les modalités de communication, le prix de l'offre et sa révision éventuelle, l'annonce préalable et le prospectus d'offre correspondant, le détail des «soft factors» mentionnés ci-dessus, la due diligence, le rapport du Conseil d'administration de la société cible, le traitement des offres concurrentes, les restrictions d'achat et de vente en matière de règle de meilleur prix, la scission, les transferts de droits intellectuels, la direction des affaires dans l'intervalle entre la conclusion du contrat et l'exécution de l'offre d'achat, le Conseil d'administration de la nouvelle société cible à créer, les compétences et les obligations respectives des parties en ce qui concerne la préparation des différentes étapes de la transaction, les garanties et attestations de la société en matière de publication d'informations, la collaboration des parties dans la réalisation des différentes étapes de la transaction, les conditions à remplir avant l'exécution de la transaction ainsi que la durée et les modalités de terminaison du CT.

3. Absence d'informations non publiques

L'offrant atteste que ni lui ni les personnes agissant de concert avec lui n'ont directement ou indirectement obtenu de Eichhof Holding SA des informations non publiques sur la division Boissons de Eichhof Holding SA susceptibles d'influer de façon décisive sur la décision des destinataires de l'offre.

E. Rapport de l'organe de contrôle au sens de l'article 25 de la loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (LBVM)

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu selon la LBVM pour effectuer la vérification d'offres publiques d'acquisition, nous avons examiné le prospectus d'offre en tenant compte des dérogations demandées à la Commission des OPA. Le rapport du conseil d'administration de la société cible et la Fairness Opinion de Pricewaterhouse Coopers AG n'ont pas fait l'objet de notre examen.

La responsabilité pour l'établissement du prospectus d'offre incombe aux offrants. Notre tâche consiste à vérifier le prospectus d'offre et à émettre une appréciation le concernant.

Notre contrôle a été effectué selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification du prospectus d'offre de manière telle que l'exhaustivité formelle selon la LBVM et de ses ordonnances soit constatée et que des anomalies significatives puissent être détectées avec une assurance raisonnable. Nous avons vérifié les indications figurant dans le prospectus d'offre en procédant à des analyses et à des examens, partiellement par sondages. En outre, nous avons apprécié le respect de la LBVM et de ses ordonnances. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation:

- le prospectus d'offre est conforme à la LBVM et à ses ordonnances;
- les dispositions sur les effets de l'annonce préalable de l'offre sont respectées;
- le prospectus d'offre est complet et exact;
- les dispositions concernant le prix minimum sont respectées;

- les destinataires de l'offre sont traités sur un pied d'égalité;
- le financement de l'offre est assuré et les moyens requis seront disponibles aux dates de l'exécution de l'offre.

Zurich, le 2 mai 2008

BDO Visura

Markus Egli

Hans-Peter Mark

F. Rapport du Conseil d'administration de Eichhof Holding SA conformément à l'art. 29 LBVM

1. Contexte

Le 17 décembre 2007, les deux actionnaires principaux Werner Dubach et Anne Keller Dubach, Eichhof Holding SA, Lucerne («Eichhof») et Heineken International B.V., Amsterdam («Heineken») ont conclu un accord de moratoire et de confidentialité portant sur une due diligence limitée en vue de l'achat de la division Boissons. Le 5 mars 2008, ces mêmes parties ont signé un mémorandum d'entente portant sur les principes de la présente transaction, lequel a débouché le 9 avril 2008 sur la conclusion d'un contrat d'achat d'actions et d'un contrat de transaction entre lesdites parties.

Aux termes du contrat d'achat d'actions, les deux actionnaires principaux et Eichhof se sont engagés à apporter à Heineken 82 024 actions de la nouvelle société Eichhof Boissons Holding SA (EBH) à créer par scission de la division Boissons de Eichhof Holding SA, Lucerne, au prix de CHF 1 657,30 net par action EBH. En cas d'offre concurrente, Werner Dubach, Anne Keller Dubach et Eichhof ont, sous réserve de certaines conditions, le droit de proposer leurs actions à l'offrant concurrent. Les actions proposées représentent environ 48,8% du capital et des droits de vote de EBH. Le contrat de transaction conclu en même temps que le contrat d'achat d'actions définit les modalités de l'offre publique d'achat de Heineken aux actionnaires de EBH.

Le chapitre D.2 du prospectus d'offre comprend un résumé du mémorandum d'entente, du contrat d'achat d'actions et du contrat de transaction.

Le 10 avril 2008, Heineken a publié l'annonce préalable de l'offre publique d'achat de toutes les actions de la nouvelle société à créer EBH.

2. Recommandation

Le Conseil d'administration de Eichhof recommande aux actionnaires de EBH d'accepter l'offre publique d'achat de Heineken.

3. Motifs

a) Un nombre toujours plus restreint de grandes brasseries se partagent le marché mondial de la bière. Les dernières fusions-acquisitions ont concerné InBev qui représente une production d'environ 220 millions d'hectolitres (environ 0,4 millions d'hectolitres pour Eichhof) et l'achat en cours de Scottish & Newcastle par Carlsberg et Heineken. Compte tenu de cette consolidation accélérée, le Conseil d'administration est convaincu que les conditions favorables à la poursuite du succès de la branche Boissons de Eichhof seront considérablement renforcées par une fusion avec un partenaire performant.

b) La concentration du commerce de détail suisse s'est massivement accentuée avec les récentes fusions Migros/Denner (Pick&Pay) et Coop/Carrefour. Le circuit de distribution du commerce de détail, particulièrement important pour la branche Boissons de Eichhof, est désormais majoritairement contrôlé par une unique entreprise. Par conséquent, le Conseil d'administration estime que la branche Boissons de Eichhof se trouvera considérablement renforcée par un rapprochement avec un partenaire performant et pourra ainsi accroître sa part de

marché dans le commerce de détail et dépasser les zones traditionnelles de vente de la marque Eichhof pour toucher tout le territoire suisse.

c) Sur la base d'études internes et externes et de l'attestation d'équité émise par PricewaterhouseCoopers le 8 avril 2008, le Conseil d'administration est convaincu que l'offre de Heineken est raisonnable.

d) Le marché de l'action Eichhof à la SWX affiche une liquidité réduite, qui s'explique notamment par les raisons suivantes:

- l'action incarne le conglomérat d'une division boissons et d'une division colorimétrie,
- un groupe d'actionnaires dominants détient 42% des titres tandis que le reste des actions est éparpillé entre une multiplicité de petits porteurs,
- avec une capitalisation boursière de l'ordre de CHF 300 millions, l'action Eichhof ne représente pas un placement intéressant pour la plupart des investisseurs institutionnels.

4. Membres du Conseil d'administration et de la direction générale

4.1. Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de Eichhof est composé des personnes suivantes:

- M. Werner Dubach (Président et Délégué)
- Dr Peter Beglinger (Vice-président)
- Prof. Dr Hans Peter Wehrli (Membre)
- Dr Fritz Gantert (Membre)

Il existe entre Eichhof et/ou la filiale Eichhof Boissons SA d'une part et Werner Dubach d'autre part un contrat de travail à durée déterminée courant jusqu'au 31 décembre 2010.

Après le rachat, le Conseil d'administration de EBH se composera des personnes proposées par Heineken (cf. chapitre D.1 du prospectus d'offre).

4.2. Direction générale de Eichhof Holding et de Eichhof Boissons

La composition de la direction générale de Eichhof Holding et des filiales regroupées dans la division Boissons de Eichhof (Eichhof Boissons) est la suivante:

Eichhof Holding:

- Werner Dubach (CEO)
- Stefan Dobler (CFO ad interim)

Eichhof Boissons:

- Marcel Erne (Directeur Général de la branche Boissons)
- Rolf Nüesch
- Alex Eigenmann
- Andreas Gerichhausen
- Beat Forster
- Martin Läubli
- Rainer Keller
- René Koller
- Richard Keiser

Immédiatement après réalisation du rachat, la direction générale de la nouvelle société à créer EBH sera probablement constituée par reconduction des membres actuels de la direction générale de Eichhof Boissons, à savoir Marcel Erne, Rolf Nüesch, Alex Eigenmann, Andreas Gerichhausen, Beat Forster, Martin Läubli, Rainer Keller, René Koller et Richard Keiser. De plus, Werner Dubach assurera une fonction de conseil auprès de EBH. Stefan Dobler conserve son poste de CFO ad interim de Eichhof Holding.

Les membres de la direction générale de EBH ainsi que Werner Dubach conserveront leurs fonctions aux mêmes conditions que précédemment. Werner Dubach conservera son poste de collaborateur ayant une fonction de conseil jusqu'à la fin de son contrat de travail arrivant à échéance au 31 décembre 2010 tandis que Marcel Erne restera en fonctions au moins jusqu'à l'âge de 62 ans. S'agissant des neuf membres de la direction générale et des trois autres collaborateurs clés de EBH, s'ils restent chez EBH jusqu'à la fin de l'exercice 2008, ils percevront une prime de maintien d'un montant de CHF 60 000 (pour les membres de la direction) ou de CHF 30 000 (pour les collaborateurs clés).

Les conséquences sur la composition de la direction générale du processus d'intégration qui débutera après le rachat ne sont pas connues pour le moment. Les membres de la direction générale de Eichhof Boissons qui ne seront plus employés à l'issue du processus d'intégration ne percevront aucune indemnité de départ.

5. Conflits d'intérêts éventuels et paiements entraînés par un rachat

5.1 Conflits d'intérêts éventuels

M. Werner Dubach a conclu, avant l'annonce préalable de l'offre, un contrat conditionnel d'achat d'actions avec Heineken. Il existe donc pour M. Werner Dubach une possibilité de conflit d'intérêts.

C'est la raison pour laquelle le Comité d'administration a constitué une commission réunissant des membres indépendants du Comité d'administration chargés de contrôler la transaction et de formuler des recommandations adaptées. Cette commission est composée des personnes suivantes: Dr Peter Beglinger, Prof. Dr Hans Peter Wehrli et Dr Fritz Gantert.

Les membres de la commission indépendante ne sont ni employés ni parties prenantes des organes de l'offrant, du groupe Heineken ou d'une société ayant d'importantes relations commerciales avec l'offrant ou le groupe Heineken ou agissant de concert avec l'offrant.

Les membres de la commission indépendante ne sont impliquées dans aucune convention ou relation commerciale importante avec l'offrant, le groupe Heineken ou une personne agissant de concert avec Heineken, qui serait susceptible d'entraîner un conflit d'intérêts dans l'élaboration du rapport de la commission.

Les membres de la commission indépendante n'agissent aucunement sur recommandation de l'offrant ou du groupe Heineken, pas plus en règle générale qu'en relation avec l'élaboration du rapport de la commission.

En tant que membres du Conseil d'administration, les membres de la commission percevront pour l'exercice 2007/2008 une indemnité fixe correspondant à celle de l'exercice 2006/2007. L'indemnité variable sera déterminée en novembre 2008 et n'est pas liée à la présente offre d'achat. Messieurs Peter Beglinger, Hans Peter Wehrli et Fritz Gantert ne percevront aucune indemnité supplémentaire pour leur fonction au sein de la commission indépendante.

Par ailleurs, la recommandation du Conseil d'administration est fondée sur l'attestation d'équité formulée par PricewaterhouseCoopers, laquelle conclut au

caractère équitable et raisonnable de l'offre de Heineken d'un point de vue financier. Ladite attestation d'équité peut être consultée sur le site web www.eichhof.com. Des copies peuvent être obtenues gracieusement auprès de Eichhof Holding SA, Obergrundstrasse 110, CH-6005 Lucerne. Tél. +41 (0)41 319 12 65, Fax +41 (0)41 319 12 60, e-mail: info@eichhof.ch.

5.2 Actions et options détenues par les membres du Conseil d'administration et par la direction du groupe

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des rapports de propriété des actions Eichhof et des options d'achat d'actions Eichhof des membres du Conseil d'administration et de la direction générale de Eichhof et Eichhof Boissons au 17 mars 2008:

Nom	Nombre d'actions	Nombre d'options	Valeur options en milliers de CHF
Membres du Conseil d'administration			
Werner Dubach	55 859	8 530	5 667
Dr Peter Beglinger	650	640	332
Prof. Dr Hans Peter Wehrli	260	420	219
Dr Fritz Gantert	85	420	219
Membres de la direction			
Roland Kleeb	210	840	438
Marcel Erne	575	600	332
Rolf Nüesch	90	60	33
Alex Eigenmann	22	60	33
Andreas Gerichhausen	20	60	33
Beat Forster	0	20	7
Martin Läubli	0	20	7
Rainer Keller	0	20	7
René Koller	1	20	7
Richard Keiser	0	20	7

Les membres du Conseil d'administration et de la direction générale détenant des actions Eichhof auront, à l'issue de la scission, une participation équivalente dans EBH. Werner Dubach s'est engagé avant l'annonce préalable de l'offre publique d'achat à proposer ses actions EBH à Heineken. Les autres membres du Conseil d'administration et de la direction n'ont pris aucun engagement relatif à leurs actions EBH.

5.3 Paiements entraînés par un rachat

Si la reprise aboutit, Eichhof rachètera les options des cadres. Le prix de rachat sera calculé selon la méthode Black et Scholes. La valeur des options détenues par les membres du Conseil d'administration et de la direction générale s'élevait à CHF 7 341 000 au 17 mars 2008.

Exception faite de leur qualité d'actionnaires Eichhof et du rachat des options des cadres, l'offre n'a pas de répercussions financières pour les membres du Conseil d'administration de Eichhof.

S'agissant des neuf membres de la direction générale et des trois collaborateurs clés de EBH cités plus haut, s'ils restent à EBH jusqu'à la fin de l'année 2008, ils percevront une prime de maintien d'un montant de CHF 60 000 (pour les membres de la direction) ou de CHF 30 000 (pour les collaborateurs clés).

6. Accords contractuels avec les membres du Conseil d'administration et de la direction générale

M. Werner Dubach continuera d'être employé par la branche Boissons à titre de collaborateur ayant une fonction de conseil jusqu'à la fin de son contrat de travail arrivant à échéance au 31 décembre 2010 et M. Marcel Erne au moins jusqu'à l'âge de 62 ans.

En dehors du contrat d'achat d'actions conditionnel conclu le 9 avril 2008 entre Werner Dubach, Anne Keller Dubach et Eichhof d'une part, et Heineken d'autre

part, le Conseil d'administration de Eichhof n'a connaissance d'aucun accord entre les membres du Conseil d'administration ou de la direction générale, d'une part, et Heineken ou des personnes agissant de concert avec ce groupe d'autre part.

En ce qui concerne la prime de maintien des membres de la direction et de certains collaborateurs clés de EBH, il s'agit d'une garantie unilatérale prévue par Heineken dans le cadre du contrat de transaction et non d'un accord contractuel entre Heineken et les bénéficiaires des primes de maintien.

7. Accords avec Heineken relatifs à l'offre

En dehors de l'accord de moratoire et de confidentialité du 17 décembre 2007, du contrat d'achat d'actions conditionnel du 9 avril 2008 et du contrat de transaction du 9 avril 2008, il n'existe aucun accord relatif à l'offre entre Eichhof et Heineken ou des personnes agissant de concert avec eux.

8. Intentions des actionnaires détenant au moins 5% des droits de vote de Eichhof Holding SA et de la future société EBH

À l'exception de Werner Dubach, d'Anne Keller Dubach et de la société Eichhof elle-même, le Conseil d'administration ne connaît aucun actionnaire détenant plus de 5% des droits de vote de Eichhof et de la future société EBH.

9. Établissement des rapports financiers

Le rapport annuel du groupe Eichhof du 30 septembre 2007 a été publié le 4 décembre 2007 et le rapport semestriel du 31 mars 2008, le 6 mai 2008. Le Conseil d'administration atteste que depuis le 31 mars 2008, le patrimoine, les finances et les résultats du groupe Eichhof n'ont enregistré aucune modification importante.

Le rapport annuel, le rapport semestriel et les communiqués de presse correspondants du groupe Eichhof sont consultables sur le site web www.eichhof.com. Des copies de ces documents peuvent être obtenues gracieusement auprès de Eichhof Holding SA, Obergrundstrasse 110, CH-6005 Lucerne. Tél. +41 (0)41 319 12 65, fax. +41 (0)41 319 12 60, e-mail: info@eichhof.ch.

Lucerne, le 6 mai 2008

Eichhof Holding SA

Dr Peter Beglinger
Vice-président du
Conseil d'administration

Prof. Dr Hans Peter Wehrli
Membre du
Conseil d'administration

G. Recommandation de la Commission des OPA

L'offre ainsi que le rapport du Conseil d'administration de Eichhof Holding SA ont été soumis à la Commission des OPA avant publication. Dans sa recommandation du 5 mai 2008 la Commission des OPA constate que:

1. L'offre publique d'achat de Heineken Switzerland SA, Coire, aux actionnaires de Eichhof Boissons Holding SA, Lucerne, est conforme à la loi fédérale sur les bourses et les valeurs mobilières du 24 mars 1995.
2. La Commission des OPA accorde l'exception suivante à l'ordonnance sur les OPA (art. 4 OOPA): Dispense de l'obligation d'observation du délai de carence (art. 14, al. 2 OOPA).
3. La Commission des OPA donne son approbation aux conditions résolutoires (art. 13, al. 4 OOPA).

H. Exécution de l'offre

- 1. Information / inscription**

Déposants
Les actionnaires qui conservent leurs actions nominatives Eichhof Holding SA dans un dépôt bancaire seront informés par leur banque sur la scission et l'offre. Ils sont priés de se conformer aux instructions de la banque dépositaire.

Personnes assurant elles-mêmes la garde des titres
Les actionnaires qui conservent leurs actions nominatives Eichhof Holding SA à leur domicile ou dans un coffre-fort seront informés sur la scission et l'offre par le registre des actions de Eichhof Holding SA. Ils sont priés de se conformer aux instructions du registre des actions.
- 2. Banque mandatée, lieu de dépôt et de paiement**

L'offrant a chargé Credit Suisse, Zurich, de l'exécution technique de la présente offre.
- 3. Actions nominatives apportées**

Lors de la présentation des actions nominatives Eichhof Boissons Holding SA, les banques dépositaires attribuent le numéro de valeur ci-dessous aux actions nominatives Eichhof Holding SA:

	Numéro de valeur	Code ISIN
Actions nominatives Eichhof Holding SA, proposées pour la branche Boissons (seconde ligne de négoce)	3 961 188	CH 003 961188 1

Ces titres n'existent que sous forme comptable et ne peuvent faire l'objet d'une livraison physique.
- 4. Négoce des actions nominatives Eichhof Holding SA, proposées pour la branche Boissons, sur une seconde ligne de négoce**

Les actions nominatives Eichhof Holding SA proposées pour la branche Boissons (numéro de valeur 3 961 188) seront négociées dès le début de la période de l'offre, le 7 mai 2008, sur une seconde ligne de négoce ouverte à la SWX Swiss Exchange. Il est prévu de fermer cette deuxième ligne de négoce quatre jours boursiers avant le paiement du prix de l'offre.

L'achat et la vente, sur la seconde ligne de négoce, d'actions nominatives Eichhof Holding SA proposées pour la branche Boissons, sont assujettis aux taxes boursières et commissions courantes; celles-ci sont à la charge des actionnaires acheteurs et vendeurs.
- 5. Versement du prix de l'offre**

Le versement du prix de l'offre, auquel ont droit les actionnaires de Eichhof Boissons Holding SA proposant valablement des actions, est fixé au 18 juillet 2008 pour les actions Eichhof Boissons Holding SA proposées pendant la période de l'offre comme pour celles proposées pendant le délai supplémentaire («date de versement»). Demeurent réservés une éventuelle prolongation de la période d'offre conformément au chapitre A.4.1. et un report de la date de versement conformément au paragraphe A.5. La date de versement serait alors ajournée en conséquence.
- 6. Coûts et taxes**

Dans le cadre de cette offre, la cession d'actions nominatives Eichhof Boissons Holding SA est exemptée de frais et de taxes pendant la durée de l'offre et le délai supplémentaire. Les éventuels droits de timbre fédéraux à acquitter seront pris en charge par l'offrant.
- 7. Impôts**

En principe, les actionnaires proposant des actions sont soumis aux dispositions fiscales qui suivent.

7.1 Actionnaires ayant leur siège ou leur domicile fiscal en Suisse ou y séjournant fiscalement

Les actionnaires qui détiennent leurs actions de la société cible à titre de patrimoine privé et les proposent dans le cadre de la présente offre, réalisent, selon les dispositions générales relatives à l'impôt suisse sur le revenu, un gain en capital privé exonéré d'impôt ou, le cas échéant, une perte en capital non déductible. S'agissant des actionnaires privés détenant au moins 20% du capital-actions de Eichhof Holding SA, et donc également de la nouvelle société Eichhof Boissons Holding SA devant être créée dans le cadre de la scission, le gain en capital exonéré d'impôt peut, du fait de la législation en vigueur, être requalifié en revenus de fortune imposables si les conditions correspondantes sont réunies. Dans certains cantons, les rescrits fiscaux correspondants ont été obtenus auprès des autorités fiscales compétentes. Les actionnaires détenant moins de 20% du capital-actions ne sont normalement pas concernés dès lors qu'ils apportent leurs actions de la société cible à l'offre publique de rachat.

Les actionnaires qui détiennent des actions de la société cible à titre de patrimoine commercial et les apportent à l'offre réalisent, selon les dispositions générales relatives à l'impôt suisse sur le revenu et les bénéfices, un gain en capital imposable ou, le cas échéant, une perte en capital déductible.

7.2 Actionnaires ayant leur siège ou leur domicile fiscal en dehors de la Suisse ou séjournant fiscalement à l'étranger

Les actionnaires apportant leurs actions à l'offre qui n'ont pas leur domicile ou leur siège fiscal en Suisse et n'y séjournent pas fiscalement ne sont, selon les dispositions générales relatives à l'impôt suisse sur le revenu, pas assujettis audit impôt dans le cadre de l'offre ou du paiement de l'offre dès lors que les actions Eichhof Holding SA ne soient pas considérées comme faisant partie d'un établissement commercial ou d'une exploitation en Suisse. Les actionnaires apportant leurs actions à l'offre qui n'ont pas leur domicile ni leur siège fiscal en Suisse et n'y séjournent pas fiscalement peuvent être soumis à l'impôt sur le revenu ainsi qu'à d'autres impôts relevant d'un autre régime de droit.

7.3 Incidences fiscales pour les actionnaires ne participant pas à l'offre

Dans le cas où il détiendrait plus de 98% des droits de vote de la société cible Eichhof Boissons Holding SA à l'issue de l'offre de rachat, l'offrant envisage de faire annuler les actions demeurées aux mains du public (cf. D.1 ci-dessus et H.8 ci-après). Dans un tel cas, les incidences fiscales sont les mêmes que celles décrites ci-dessus pour les actionnaires apportant leurs actions Eichhof Boissons Holding SA à l'offre de rachat.

Au cas où il détiendrait entre 90% et 98% des droits de vote de la société cible Eichhof Boissons Holding SA à l'issue de l'offre d'achat, l'offrant envisage d'effectuer une fusion avec indemnisation en espèces (cf. D.1 ci-dessus et H.8 ci-après). Les actionnaires restants obtiendront alors une indemnisation en espèces mais pas d'actions dans la société fusionnée. Si l'indemnisation en espèces est payée sur le capital propre de la société fusionnée, les conséquences du point de vue impôt anticipé, impôt sur le revenu et impôt sur les bénéfices pour les actionnaires ayant leur domicile ou leur siège fiscal en Suisse ou y séjournant fiscalement sont les suivantes:

- La différence entre indemnisation en espèces et valeur nominale est, pour les actionnaires détenant leurs actions Eichhof Boissons Holding SA au titre de leur patrimoine personnel, soumise à l'impôt anticipé de 35% ainsi qu'à l'impôt sur le revenu;
- En ce qui concerne les actionnaires détenant leurs actions Eichhof Boissons Holding SA au titre de patrimoine commercial, l'indemnisation en espèces est fiscalement traitée de la même manière que si les actions avaient été apportées à l'offre de rachat et soumise à l'impôt anticipé de 35%.

En principe, l'impôt anticipé est intégralement remboursé aux actionnaires ayant leur domicile ou leur siège fiscal en Suisse ou y séjournant fiscalement, sous réserve que lesdits actionnaires aient fait état en bonne et due forme de l'indemnisation en espèces dans leur déclaration fiscale ou, pour les personnes morales, dans le compte de résultat.

Si l'indemnisation en espèces provient du capital propre de la société fusionnée, elle est, pour les actionnaires n'ayant ni leur domicile ni leur siège fiscal en Suisse et n'y séjournant pas fiscalement, soumise à l'impôt anticipé de 35% mais pas à l'impôt suisse sur le revenu ou les bénéfices, sous réserve que les actions ne soient pas considérées comme partie d'un établissement commercial ou d'une exploitation en Suisse. L'impôt anticipé est, le cas échéant, remboursé en partie ou en totalité aux actionnaires n'ayant ni leur domicile ni leur siège fiscal en Suisse et n'y séjournant pas fiscalement, à condition que lesdits actionnaires aient leur domicile ou leur siège fiscal ou séjournent fiscalement dans un pays ayant conclu avec la Suisse une convention contre la double imposition et que les autres conditions de cette convention soient remplies.

Il est expressément recommandé à tous les actionnaires et ayants droits économiques de consulter un conseiller fiscal au sujet des incidences fiscales que la présente offre publique d'achat peut avoir pour eux en vertu des dispositions suisses et étrangères applicables.

8. Fusion avec indemnisation en espèces et déclaration d'annulation

Si, comme indiqué au chapitre D.1., l'offrant détient après exécution de l'offre plus de 90% des actions Eichhof Boissons Holding SA, une fusion avec indemnisation en espèces sera réalisée ultérieurement conformément à l'art. 8 al. 2 et à l'art. 18 al. 5 de la loi sur la fusion. Par ce biais, la société cible serait entièrement intégrée dans l'offrant.

Si l'offrant acquiert plus de 98 % des droits de vote de Eichhof Boissons Holding SA, une annulation des titres restants sera envisagée.

I. Droit applicable et for

L'offre ainsi que tous les droits et obligations réciproques qui en résultent sont soumis au droit suisse. Le Tribunal de commerce du canton de Zurich est le for exclusif.

J. Publication

Le présent prospectus d'offre ainsi que les communications ultérieures liées à la présente offre seront publiés en allemand dans la «Neue Zürcher Zeitung» et en français dans «Le Temps». De plus, le prospectus d'offre sera envoyé à Bloomberg, Reuters et AWP News.

Le prospectus d'offre (en allemand et en français) peut être obtenu gratuitement auprès de Credit Suisse, Zurich, Service VAIE 65 (tél. +41 44 333 43 85, fax +41 44 333 35 93 ou e-mail equity.prospectus@credit-suisse.com).

K. Calendrier prévisionnel

07.05.2008	Publication de l'offre
07.05.2008	Début de la période d'offre
17.06.2008, 16h00 HEC	Fin de la période d'offre
18.06.2008	Publication des résultats intermédiaires provisoires (communiqué de presse)
20.06.2008	Publication des résultats intermédiaires définitifs (annonce dans la presse)
20.06.2008	Début du délai supplémentaire
23.06.2008	Assemblée générale extraordinaire de Eichhof Holding SA
03.07.08, 16h00 HEC	Fin du délai supplémentaire
04.07.2008	Publication des résultats finaux provisoires (communiqué de presse)
08.07.2008	Publication des résultats finaux définitifs (annonce dans la presse)
17.07.2008	Réalisation de la scission
18.07.2008	Versement du prix d'achat correspondant aux titres proposés pendant la période d'offre et le délai supplémentaire

L'offrant se réserve le droit de prolonger la période d'offre une ou plusieurs fois selon les dispositions du chapitre A.4.1, auquel cas le calendrier sera modifié en conséquence. Reste également réservé le report de la date de versement conformément au chapitre A.5.

Banque mandataire:

CREDIT SUISSE

(Cette page a été laissée blanche intentionnellement.)